

**GENerali Investment Unit Solution**

GENerali Investment Unit Solution este o asigurare de viață și totodată o investiție. Aceasta îți oferă posibilitatea de a crea un portofoliu de active conform profilului investițional propriu. Prin alegerea unui pachet GENerali Investment Unit Solution de la Generali Asigurări, vei avea un randament direct proporțional cu politica de investiții aleasă dar și protecție pentru tine și familia ta în cazul apariției evenimentelor neprevăzute.

**Performanța fondurilor de investiție:**

Fonduri (RON)	Preț de cumpărare 31/01/2010	Preț de vânzare 31/01/2010	Rentabilitatea lunară:		
			netă	brută*	Benchmark***
<b>ACTIV</b>	7,6421	7,2600	7,50%	7,74%	7,62%
<b>ARMONIE</b>	12,6137	11,9830	3,28%	3,40%	3,17%
<b>CONFIDENT</b>	14,7282	13,9918	0,87%	0,95%	0,73%

Fonduri (RON)	Performanță cumulativă								
	1 an			YTD			de la data lansării**		
	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark	netă	brută*	Benchmark
<b>ACTIV</b>	86,28%	91,81%	89,08%	7,50%	7,74%	7,62%	-27,40%	-18,94%	-25,65%
<b>ARMONIE</b>	34,09%	36,40%	34,99%	3,28%	3,40%	3,17%	19,83%	27,82%	15,32%
<b>CONFIDENT</b>	15,33%	16,46%	10,24%	0,87%	0,95%	0,73%	39,92%	44,89%	33,12%

\* Rentabilitatea brută este cea pentru care cheltuielile luate în considerare sunt doar cheltuielile de tranzacționare.

\*\* Pentru fondurile Confident și Armonie data lansării a fost 01/09/2006. Pentru fondul Activ data lansării a fost 04/12/2006.

\*\*\* Benchmark-ul pentru acțiuni este calculat ca un index compozit între indicii bursieri BET-C și BET-FI.

Benchmark-ul pentru instrumentele cu venit fix este calculat ca mediana ratelor de dobândă la depozitele pe un an pentru persoane fizice practicate de primele 5 bănci din România după cota de piață.

- Randamentul net al unui fond este calculat pe baza valorilor unității de fond, luând în considerare toate costurile suportate de către fond.
- Randamentul brut al unui fond ia în considerare doar comisioanele de tranzacționare (comisioanele de brokeraj) suportate de fond. Astfel, diferența dintre randamentul brut și randamentul net al fondului reflectă costurile acestuia, mai puțin comisioanele de brokeraj.
- În calculul randamentului brut, în conformitate cu standardele internaționale de măsurare a performanței, Global Investment Performance Standards, acțiunile distribuite sub formă de dividende, respectiv acțiunile convenite în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate la data ex-dividend (momentul corectării prețului acțiunii în piață). Randamentul net al unui fond, în conformitate cu legislația românească, recunoaște dividendele, respectiv acțiunile convenite în urma participării la majorări de capital, în momentul încasării acestora de către fond (moment ce se situează la câteva luni după data ex-dividend). Astfel, apare un ecart temporal între momentul recunoașterii dividendelor/ acțiunilor convenite în urma participării la majorările de capital, în calculul randamentului brut și a celui net. În aceste condiții este posibil ca pe anumite perioade, diferența dintre randamentul brut și cel net să nu reflecte doar costurile fondului ci și ajustările efectuate. Necesitatea efectuării acestor ajustări în calculul randamentului brut este dată de păstrarea comparației cu benchmarkul, dat fiind faptul că randamentul benchmarkului nu este afectat de evenimente de acest tip.

Prețurile uniturilor corespunzătoare fiecărui fond, precum și evoluția rentabilităților fondurilor se publică în fiecare zi de joi în ziarul Bursa și pe site-ul [www.generali.ro](http://www.generali.ro).

## Fondul ACTIV

**Fondul ACTIV** – Se adresează persoanelor care doresc un câștig mare și sunt dispuse să riște pentru a-l obține. Fondul Activ investește preponderent în acțiuni (70%) cotate pe piața bursieră din România. Prin urmare, principala sursă de creștere a activului fondului este aprecierea valorii acțiunilor care intră în componența lui.

Plasament	Ponderea în total activ
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	73,08%
Depozite bancare	13,45%
Titluri emise de administrația publică centrală	4,14%
Obligațiuni tranzacționate corporative	9,33%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 ianuarie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.953% mai mare decât activul net la data lansării fondului Activ (04/12/2006) și cu 8% mai mare decât la începutul anului.

## Fondul ARMONIE

**Fondul ARMONIE** – Se adresează persoanelor care doresc să îmbine partea de risc cu cea de rentabilitate. Pentru a obține un randament superior, până la 50% din active vor fi investite în acțiuni. Acestea sunt printre cele mai tranzacționate titluri pe piața bursieră și emise de companii cu perspective financiare foarte bune, constituindu-se într-o premiză a creșterii viitoare a valorii deținerilor în fond.

Plasament	Ponderea în total activ
Titluri emise de administrația publică centrală	27,56%
Obligațiuni tranzacționate corporative	10,53%
Obligațiuni emise de administrația publică locală	17,22%
Acțiuni tranzacționate pe o piață reglementată	28,43%
Depozite bancare	16,26%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 ianuarie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 1.547% mai mare decât activul net la data lansării fondului Armonie (01/09/2006) și cu 3% mai mare decât la începutul anului.

FONDUL ACTIV	
Acțiuni	Denumire societate
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
BIO	BIOFARM S.A.
COMI	CONDMAG S.A.
SNP	PETROM S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
ALR	ALRO S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
TRP	TERAPLAST S.A.
ALBZ	ALBALACT S.A. ALBA IULIA

FONDUL ARMONIE	
Acțiuni	Denumire societate
BIO	BIOFARM S.A.
SIF5	SIF OLTENIA S.A.
TLV	BANCA TRANSILVANIA S.A.
SIF2	SIF MOLDOVA S.A.
BRD	BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
SIF1	SIF BANAT CRISANA S.A.
SIF3	SIF TRANSILVANIA S.A.
ALR	ALRO S.A.
TEL	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA
COMI	CONDMAG S.A.
TGN	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.
SIF4	SIF MUNTENIA S.A.
RRC	ROMPETROL RAFINARE S.A.
SNP	PETROM S.A.
ATB	ANTIBIOTICE S.A.
PTR	ROMPERTOL WEEL SERVICES S.A.
TRP	TERAPLAST S.A.
BCC	BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.

## Fondul CONFIDENT

**Fondul CONFIDENT** – Se adresează persoanelor cu aversiune față de risc și care doresc un câștig mic, dar sigur. Fondul Confident este un fond diversificat, care investește în instrumente cu venit fix, al cărui obiectiv este obținerea unui randament superior depozitelor bancare sau certificatelor de depozit.

Plasament	Ponderea în total activ
Depozite bancare	72,28%
Titluri emise de administrația publică centrală	10,28%
Obligațiuni tranzacționate corporative	17,44%
<b>ACTIV TOTAL</b>	<b>100%</b>

La 31 ianuarie 2010, activul net al acestui portofoliu a fost cu 623% mai mare decât activul net la data lansării fondului Confident (01/09/2006) și cu 1% mai mare decât la începutul anului.

## Fondurile GENIUS

Fonduri	Monedă	Preț/Unit la lansare	Data lansării
<b>ACTIV</b>	RON	10	04/12/2006
<b>ARMONIE</b>	RON	10	01/09/2006
<b>CONFIDENT</b>	RON	10	01/09/2006

## România –Evoluția piețelor financiare

Indicele BET al Bursei de la București a depășit în ședința din 7 ianuarie maximul din 2009 și a încheiat la nivelul de 5.000 de puncte, după o creștere de aproape 1%, în vreme ce indicele compozit a urcat cu 1,23%, în pofida unor evoluții negative din piețele externe, potrivit NewsIn.

În ședința din 7 ianuarie lichiditatea pieței de acțiuni a Bursei de Valori București (BVB) a sporit cu 12%, până la 12,13 milioane lei (2,91 milioane euro), comparativ cu nivelul consemnat în ședința precedentă, de 10,84 milioane lei.

Indicele BET, care arată evoluția celor mai lichide zece titluri listate la BVB, a crescut cu 0,97%, până la 4.998,60 puncte, în timp ce indicele compozit, BET-C, a urcat cu 1,23%, până la 2.881,66 puncte.

Indicele BET-FI, al celor cinci societăți de investiții financiare (SIF), a câștigat 1,05%, până la 25.147,89 puncte, iar indicele ROTX, jucat la Bursa din Viena, a crescut cu 0,88%, ajungând la 10.304,75 puncte. Indicele BET-XT, al celor mai lichide 25 de titluri, a urcat cu 1,07%, până la 490,83 puncte, iar indicele BET-NG, care reflectă evoluția a zece titluri din sectorul energetic de la Bursă, a crescut cu 1,01%, până la 626,87 puncte.

## Piața monetară

2010 începe cu dobânzi mai mici la credite, dar și la depozite. Deși teoretic ratele mai rezonabile i-ar face pe români să se înghesuie la ghișeele bancii pentru un împrumut, criza se face încă simțită pe piața muncii așa încât e puțin probabil ca instituțiile de creditare să aiba un număr impresionant de clienți. În plus, sute de mii de români sunt deja înregistrați cu datoriile la Biroul de Credite, iar aceste date nu se sterg timp de patru ani, informează Gandul de luni.

Bancile însă încearcă să își atragă clienți și au redus cu peste 2% dobânzile la credite. "În mod normal, trendul de scădere a dobânzilor la credite va continua și în trimestrul următor din 2010, la creditele nou acordate. Este vorba despre scaderi usoare, de până la un punct procentual", a declarat pentru Gandul analistul financiar Aurelian Dochia. Însă veniturile românilor au scăzut, preturile au crescut, iar locurile de muncă nu sunt deloc sigure. Semnalul reducerilor a fost dat încă de la începutul lunii decembrie de mai multe bănci, care au tăiat din dobânzile diferitelor tipuri de credite, dar au redus și din cele la depozite. Chiar dacă se vede tendința de ieftinire a împrumuturilor, nu toate băncile vor adopta unitar această politică. Președintele BCR, Dominic Bruynseels, a estimat recent că în 2010 dobânzile la împrumuturile în lei vor scădea, în timp ce la valuta ar putea crește.

## Piața instrumentelor cu venit fix

Ministerul Finanțelor Publice (MFP) vrea să atragă în ianuarie 4 miliarde de lei prin cinci emisiuni de titluri de stat, în condițiile în care pentru primul trimestru a anunțat un volum indicativ de 10-12 miliarde lei, iar deficitul bugetar din 2010 a fost stabilit la 5,9% din PIB. Astfel, ministerul a programat prima licitație din acest an pe 7 ianuarie, când ar urma să ia din piața 500 milioane lei prin obligațiuni pe 5 ani. Pe 11 ianuarie, MFP vrea să emita titluri de stat cu maturitate la 6 luni de 1 miliard lei.

A treia licitație din ianuarie a fost programată pe 18 ale lunii, când ministerul vrea să împrumute 1 miliard lei prin titluri de stat pe 1 an. Totodată, pe 21 ianuarie, Finantele vor să ia 500 milioane lei prin obligațiuni pe 3 ani.

Ultima licitatie din aceasta luna va avea loc pe 25 ianuarie, cand MFP si-a propus sa ia 1 miliard lei, prin certificate de trezorerie cu discount pe 6 luni.

La ultimele licitatii de titluri de stat din 2009, randamentul platit investitorilor a fost de 10% pe an, Finantele refuzand sa plateasca mai mult. In 2009, Finantele au luat din piata aproape 65 miliarde lei (peste 15 miliarde euro), ceea ce reprezinta de peste cinci ori mai mult decat in 2008.

Tinta de deficit bugetar pentru finalul acestui an este de 5,9% din produsul intern brut (PIB).

MFP a anuntat pe 28 decembrie ca, "in anul 2010, volumul total al imprumuturilor ce urmeaza a fi lansate de MFP pe piata interna prin emisiuni de titluri de stat este determinat de nivelul deficitului bugetar, de 5,9% din PIB, care urmeaza sa fie finantat in proportie de circa 50% de pe piata interna si de nivelul refinantarilor de titluri de stat scadente in anul 2010, care este in suma de 24,59 miliarde lei pentru portofoliul actual de titluri de stat".

## Piața valutară

Evoluția leului în 2009 a fost una sinuoasă. La începutul anului cursul monedei a fost de 4 lei pentru un euro și până în luna decembrie a mai crescut cu câțiva bani, deși BNR a reușit până la sfârșitul anului 2008 să țină moneda de schimb ca să nu treacă pragul de 4 lei, anunța Realitatea Tv.

În ianuarie euro a ajuns la 4 lei și 31 de bani la fel ca și la jumătatea lunii februarie. Există însă o explicație. Pe 16 februarie funcționarii publici, medicii de familie și cercetătorii au ieșit în stradă, nemulțumiți de bugetul pe 2009, care prevedea neplata orelor suplimentare și reducerea sau eliminarea unor sporuri.

Mai târziu pe 10 aprilie un euro ajungea la un minim de 4 lei și 11 bani. Deși guvernatorul BNR, Mugur Isărescu, a dat asigurări că leul va deveni stabil lucrurile nu au stat chiar așa.

Prabusirea leului a început imediat după ce Guvernul Boc a fost demis de Parlament când euro a atins din nou valoarea de 4 lei și 30 de bani. Abia spre începutul lunii decembrie, leul și-a mai revenit, iar euro a ajuns la 4 lei și 20 de bani, valoare în jurul căreia a încheiat și anul.

## Inflația

Institutul Național de Statistică (INS) va elabora, în 2010, un indice imobiliar care să fie inclus în calculul inflației, a declarat, Napoleon Pop, membru în Consiliul de Administrație al Bancii Naționale a României, la un seminar dedicat inflației. "INS va elabora acest indice imobiliar, indice care va intra și în calculul inflației", a spus oficialul BNR.

Cei care vor dori să achiziționeze o casă sau un teren vor putea afla, pentru prima dată, care este pretul plătit pentru o proprietate similară din aceeași zonă, pentru că autoritățile vor comunica periodic un indicator al pietei imobiliare, informează Agerpres. Acest indicator va fi cât se poate de credibil, având în vedere că, la elaborarea lui, contribuie atât Institutul Național de Statistică (INS) și Banca Națională a României, cât și Uniunea Națională a Notarilor Publici din România (UNNPR).

Practic, oricine va putea ști care sunt prețurile reale ale locuințelor sau ale terenurilor dintr-o zonă, fie că este vânzător, agentie imobiliară sau se afla în căutarea unei proprietăți, așa cum se întâmplă de mulți ani în restul Uniunii Europene.

Indicele a fost anunțat la începutul anului 2008.

Acest indicator va fi calculat de INS pe baza prețurilor declarate ale tranzacțiilor imobiliare, informații pe care deja le comunica toți notarii din România, din cele aproximativ 2.000 de cabinete notariale.

Notarii nu furnizează numai prețurile în lei la care se realizează tranzacțiile, ci și date legate de imobilul respectiv - anul construirii, numărul de etaje, suprafața apartamentului etc. -, precum și onorariul încasat.

INS va afla și dacă un imobil a fost cumpărat cu bani împrumutați de la banca, dintr-un formular pe care trebuie să-l completeze cumpărătorul.

## Piața Asiguraților în România

Assicurazioni Generali SpA, al treilea asigurator din Europa, estimează că în 2010 va avea un venit operational în creștere sau cel puțin la nivelul celui din 2009, datorită reluării activității în acest sector, mai puțin în divizia asigurărilor de viață, transmite Reuters.

Generali estimează pentru 2010 un venit operational cuprins între 3,6 și 4,2 miliarde de euro, față de 3,7 miliarde de euro în 2009. Analistii Reuters estimează un venit de patru miliarde de euro

Primul asigurator italian a anunțat că fuziunea care a avut loc în 2009, între unitățile sale Alleanza și Toro va fi operatională anul acesta. De asemenea, zilele următoare, acționarii Generali vor numi un succesor pentru Antoine Bernheim, președintele actual, în vârstă de 85 de ani, în persoana actualului președinte al băncii Mediobanca, Cesare Geronzi.

Venitul net al grupului a crescut cu 52 la suta în 2009, la 1,31 miliarde de euro, a anunțat Generali.

În prezentarea pe care a făcut-o analiștilor, Generali a subliniat că dorește să majoreze tarifele în Franța, să crească profitabilitatea pe sectorul asigurărilor auto în Germania și că va încerca să-și întărească poziția pe piața din China, informează Agerpres.

Joi dimineața, la Bursa de la Milano, acțiunile Generali au rămas aproape neschimbate, la 17,94 de euro.

Pe piața românească a asigurărilor, Generali PPF Holding se situează pe poziția a patra, în ordinea cotei de piață detinute (9,28 la suta), după Vienna Insurance Group (30,58 la suta cota de piață), Allianz -Tiriac (15,44 la suta) și Groupama (11,52 la suta).